

# 企业投融资面临的问题和建议

贾嘉

中国水利水电第十一工程局有限公司

**[摘要]**投融资对于一个企业发展来说是至关重要的,企业为了持续扩大规模,实现经济效益的提高,就必须要进行合理的投资与融资,在科学理论的指导下开展相关工作,避免出现企业资金利用率低的问题,而是优化资源配置,确保企业经营活动具有充足的资金保障。当前很多企业在投融资方面出现了困境,对投融资缺乏深入了解,投融资方式信息不对称,对此需要采取有效措施进行解决,应该依据实际情况合理选择融资方式,全面加强融资管理工作,做好对各种形式投资的管理,还要注重优化筹资结构。本文主要围绕企业投融资面临的问题,提出了科学、可行的措施和建议,以供企业相关人员参考,希望提供一定的指导价值。

**[关键词]**企业;投融资;问题;措施

**【DOI】**10.12252/j.issn.2096-6288.2020.03.469

## 引言

目前,我国经济发展形势越来越好,企业对于投融资的需求不断提高。企业投融资活动由投资、融资两种活动构成。其中投资则分为直接投资与间接投资,主要是以直接获取资金利润、合作伙伴的商业过程。通常就是指企业合理的运用资金、无形资产等存在价值的财产投入到某个其他项目或企业当中。从某种程度上来看,企业投资可以明显增强企业经济收入驱动力。而融资活动则是企业结合自身的实际运营情况,以企业作为主体进行资金募集、融通的经济活动,主要是为企业引入战略伙伴与充足的资金。但是很多企业在投融资时会面临一些问题,只有科学、有效的投融资决策,才能够更好地确保企业的经济效益。

## 1 企业投融资概述

现代企业在发展过程中,要想顺利经营并实现发展,离不开现金流的支持,任何经济业务活动都离不开资金的保障,因此必须要通过投融资的方式来扩充资本实力。但是融资过程中融资成本需要进行控制,不然将会增加融资的难度,可见在企业的发展过程中现金为王仍然是企业关注的重点内容。企业在融资时需要注重融资结构的优化,有效、准确的将企业的投融资特征以及未来具体情况进行体现<sup>[1]</sup>。从企业投融资的具体形式来看,通常可以划分为内源与外源融资、间接与直接融资、债券与股权融资等多种类型。内源融资更多的是当企业形成规模后,从留存收益以及折旧当中逐渐形成,再将这部分资金转化为投融资资金;外源融资主要是通过除企业自身之外的方式吸引投融资资金的方式。企业经常运用的融资方式就是以外源融资为主,主要是通过银行证券市场等金融中介机构吸收资金。另外,直接融资一般需要金融媒介作为中介环节,以此来隔离相应的投融资风险,又能够确保投融资双方的紧密关系。通过债权债务的关系来将资金进行投资,此时金融中介并不会与投资方与资金需求方形成债权债务关系,更多的是为双方提供融资平台,该方式的融资成本是比较低的,但是由于需要资本市场的成熟发展,才能够发挥出直接融资的高效。间接融资则是以银行等金融机构作为中介,将企业或者是社会的闲置资金进行筹集,集中贷款配置给有投融资需求的企业,而金融媒介则需要收取相应的利息费用,同前文的其他投融资方式比较,由于金融机构的参与会大幅度增加融资成本,并且对企业的信用有着更高的要求。

## 2 现阶段企业投融资面临的主要问题分析

### 2.1 对投融资缺乏深入了解

对于企业的投融资活动而言,并不只是进行资金的获取和使用,这是一种片面化、表层化的理解,实际上还要包括对融资风险的分析、识别和控制等方面,这会直接关系到企业的生存发展。但是实际调查研究发现,有很多企业对于自身的偿债能力不能有效把握,原因在于对自己的财务风险、声誉风险、交货能力等指标没有关注,对于外部的行业政策风险、市场竞争风险也缺乏有效的监控,导致即使获得融资资金,也会因经营不善,资不抵债而为融资所累。在融资工具的把握上,融资工具的选配及应用水平较为落后,造成融资效率低下,资源浪费。融资工具实际上就是融资方式及融资方法。企业在选择融资渠道时,往往不能综合考虑自身的资金需求、融资成本、融资风险等因素。只关注内源融资,而忽视外源融资;只关注债权类融资产品而忽视权益类融资产品;只关注银行融资而忽视其他融资渠道;只关注当前融资渠道而忽视长期的融资渠道;只在资金短缺时关注融资渠道而在资金充沛时忽视融资渠道<sup>[2]</sup>。

### 2.2 投融资方式信息不对称

现代经济社会中,企业仅仅依靠自由资金很难进行规模的扩张。企业通常会面临一定的融资需求,需要通过融资模式来取得资金。但是内外融资的差异主要体现在资金的所有者是否需要参与到企业的日常经营管理当中。因此资金的使用者与提供者之间的信息不对称就产生了激励(委托)代理问题。一般商业条件下,资金的使用者比资金的提供者具有信息上的优势。他们在谈判、签订合同,或者在运营过程中要损害资本所有者的利益,而有目的性的利用信息不对称的优势,这样,资本提供者就承担了太多的风险。这就是通常所说的逆向选择和道德风险。有信息不对称的存在,可能会产生逆向选择和道德风险问题,企业选择什么样的融资方式,根据这种融资方式能否取得资金,都取决于它是否能成功地解决信息不对称的问题,减少道德风险和逆向选择的风险。因此在进行融资的过程中,融资机构为了将风险降到最低,同时规避信息不对称的劣势,直接的方式就是对企业融资严格审查,提高门槛,从而加大企业融资难度。

## 3 新时期优化企业投融资的措施和建议

### 3.1 依据企业实际合理选择融资方式

企业融资方式多种多样,常见的有贷款、债券、发行股

票、票据融资等等。但是并不是每一种融资方式都适合企业的实际情况。企业需要从自身以及市场的实际情况出发,综合考虑市场供需、资金需求、经营情况等因素,合理选择融资的方式<sup>[3]</sup>。当前较为理想的融资方式就是发行股票,通过这种方式不仅仅是能够获得充足的资金,并且还有助于提升企业的知名度,增强企业的影响力,然而发行股票本身对于企业有着比较高的要求,并且其审批过程较为复杂,因此这种方式并不是中小型企业的首选。发行债券也是一种相当重要的融资形式,其融资成本要低于贷款利率,并且其期限周期较长,是企业做大项目融资的一种良好的选择。通常情况下,最为常用的融资方式是借贷,这种融资方式需要企业有相应的抵押与担保,对于信誉较高的企业来讲可以直接通过这种方式向银行进行融资。而票据融资需要企业拥有良好的信誉度,将正式的合同作为依据,例如银行的承兑汇票和商业汇票等等。在选择融资方式时需要在考虑到企业自身需要的情况下更加各种融资方式的特点来进行合理的选择,这样才可以取得良好的融资效果。

### 3.2 全面加强融资管理工作

新时期背景下,企业要想做大做强,就要重点关注融资管理工作,具体来说,除了要科学合理地选择有效的融资方式之外,最关键的是要优化顶层设计,瞄准企业的发展战略目标,立足长远,制定一套科学的融资方案,之后严格的落实下去,其中重点是要关注对融资风险的规避或减少,这样的融资管理才能得到进一步强化。当前,在企业的所有风险之中,融资风险是不可忽视的一种风险。因此,需要将强化内部资本结构管理作为着力点,对融资风险进行有效的管理。特别是对于负债经营,企业必须要掌握好其中的尺度,要能够对其两面性有充分的认识:其能够为企业带来较高收入的同时,还会加大风险发生的概率<sup>[4]</sup>。

对于企业来讲,负债经营就如同是一把双刃剑,其不仅可以带来更高的收益,同时也有可能为企业带来较大的损失。因此,对于企业来讲在融资的过程之中,必须要做大适度负债经营。企业需要对自身的生产经营状况以及所处的生命周期有一个充分的认识,如果经营状况良好、资金周转速度较快、正处于成长和成熟期的企业,可以适当的提高负载比率;如果是经营状况不好或者是不稳定、资金周转较为缓慢,并且是处于衰退期,那么就需要降低负载比率。还需要注意的是,如今很多企业都是通过银行借贷等间接性的方式进行融资,直接性的融资很少,并且融资的渠道也往往都较为单一。这是不利于企业长远发展的。当前我国的债券市场正处于发展的阶段,并且发展的速度也较慢,在一定程度上影响到了企业债券的发型。因此,国家可以通过推动债券市场发展的方式来为企业提供新的融资平台和渠道,帮助企业改善融资效率。

### 3.3 做好对各种形式投资的管理

企业可以采用的投资形式是相当丰富的,对于不同的投资形式需要采取具有针对性的措施来进行管理。如对于固定资产投资,需要在满足企业自身经营资金需要的前提之下对固定资产投资规模进行确定,如果企业的经营资金本就不足那么就不应该再开展固定资产投资。固定资产投资需要

进行立项审批,只有在通过审批之后,才可以进行投资。又如融资租赁投资,这种方式是以站台、车船、大型机械设备等作为形式来开展融资租赁的。在开展融资租赁之前,企业需要聘请专业的社会中介结构来开展评估确认,在评估确认之后才能够由财务部门根据评估价值来进行相应的账户调整。通常情况之下,企业不能够根据企业自身的估值来开展融资租赁。还有企业的无形资产,例如企业的专利技术、商标权、商誉以及特许权等各种资产。对于那些还没有确认价值,或者是已经确认了价值的但是有超过了期限的,也需要聘请专业的中介机构来进行再次的评估,在评估之后开展投资,并且也需要更加评估值来进行账目的调整处理。

### 3.4 根据企业实际控制投资数额,优化筹资结构

对于企业来讲,在开展投融资管理的过程之中,必须要对自身投融资管理的原则进行明确,并且还必须要确保一切对外的投资活动都需要在按时、按要求缴纳了只是所需要缴纳的税务之后开展。在对外投资时,也需要清楚的认识到的资产是不允许进行对外投资的,如国家特指的经营物质、要求储备的专项物质以及国家相关规定中不能够进行投资的部分资产。

在制定筹资决策的过程之中,需要坚持多项原则,如坚持实现筹资活动统一性原则、坚持至今需求量合理科学的原则、坚持互动成本最低原则、坚持实现最有配置原则等等。并且,需要对筹资活动的成本预算进行强化,对筹资方式的便捷程度进行认真的分析,合理调整所需期限的弹性,同时还需要对可能出现风险的源头、风险的大小,以及风险产生后的应对措施进行详细的分析,最后则是必须要确保筹资程序内部结构最优<sup>[5]</sup>。

## 结语

综上所述,对于一个企业来讲,投融资活动有着相当重大的意义,在企业经营过程之中,必须要对投融资管理进行高度的重视。为此,企业在开展投融资活动的过程之中,需要从企业自身的实际情况出发,从多方面对其进行有效的管理。只有这样企业才可以更好的适应时代的发展,才可以在日趋激烈的市场竞争之中站稳脚跟。如今改革企业在国家良好的社会经济形势下都取得了较为长足的发展,市场经济在为企业带来诸多的发展机遇的同时,也为企业的发展管理带来了许多难题,而投融资管理就是其中的重要内容,所以企业要不断完善这项工作。

## 参考文献

- [1] 杨才斌. 投融资平台公司财务管理问题分析及完善建议[J]. 智富时代, 2020(1): 16.
- [2] 毛同华. 谈企业投融资管理中的现实问题与应对思路[J]. 中国经贸, 2019(2): 111-112.
- [3] 雷珍. 关于国有企业投融资若干问题的思考[J]. 今日财富, 2019(9): 56-57.
- [4] 刘玉刚. 谈国有企业的投融资问题及对策[J]. 现代国企研究, 2019(12): 44.
- [5] 陈峥嵘. 探究企业投融资决策的问题和对策[J]. 财会学习, 2019(17): 226.